

Raiffeisen Pension Invest Futura

Vorsatz für die zwanziger Jahre: golden vorsorgen



INVESTORENBRIEF

JANUAR 2020 | SEITE 1/3

Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Soeben sind wir in das zweite Jahrzehnt des dritten Jahrtausends eingestiegen. Vor einem Jahrhundert wurden daraus «die Goldenen Zwanziger», eine auf krisengeschüttelte Kriegsjahre folgende Periode der Hochkonjunktur. Mit einem frischen modischen Look signalisierten die Neureichen ihren Wohlstand. Frauen schickten das Korsett in die Verbannung und schnitten sich die Haare kurz. Freiheit und Unabhängigkeit wurden an rauschenden Partys mit ausgelassenem Charleston-Tanz und reichlich Champagner zelebriert.

Und heute? Hinter uns liegt eine Dekade geprägt von Digitalisierung, Gezerre um die Weltmacht zwischen West und Ost, Flüchtlingsströmen, zunehmend populistischer Politik, rekordtiefen Zinsen, vergreisenden Vorsorgesystemen und wachsender Sensibilisierung für Nachhaltigkeit. Was die zwei letztgenannten Punkte angeht, haben Sie mit dem Raiffeisen Pension Invest Futura die richtige Richtung eingeschlagen. Schauen wir, wo Ihr Fonds derzeit steht.

Gezielt mehr Risiko eingehen lohnte sich

Zum Jahresausklang hin entspannte sich einerseits der Handelsstreit zwischen den USA und China. Andererseits entwirrte sich das Chaos um den Austritt der Briten aus der Europäischen Union. Zur Stützung der Konjunktur liessen die grossen Notenbanken die Geldschleusen offen und die Zinsschraube lockert. Die wichtigsten Aktienmärkte setzten den Jahresschlusspunkt deutlich im Plus. Firmen der Technologie- und Gesundheitsbranche glänzten besonders, wogegen defensive Versorgungs- und Konsumgüterunternehmen ins Hintertreffen gerieten. Risikoarme Staatsobligationen hatten angesichts besserer Konjunkturdaten und abnehmender politischer Risiken einen schweren Stand. Die Renditen vollzogen in der zweiten Jahreshälfte zwar eine

Kehrtwende, blieben aber tief – jene von Schweizer und deutschen Staatsobligationen mit 10-jähriger Laufzeit verharrten im Minus. Unternehmens- und Schwellenländerobligationen rentierten mehrheitlich besser.

Aktien katapultieren Ihren Fonds auf Allzeithoch

Der Raiffeisen Pension Invest Futura erreichte im Dezember 2019 ein neues Allzeithoch. Mit der im Sommer eingetretenen Trendwende der Renditen begann sich mein konsequenter Schwerpunkt auf Obligationen kürzerer Laufzeit auszuzahlen. Auch meine Obligationen-Engagements in Fremdwährungen unter Absicherung des Wechselkursrisikos lohnten sich.

«Ich bin überzeugt, dass nachhaltig anlegen sich auf die Dauer auszahlt.»

Am meisten profitierte der Fonds vom Anstieg der Aktienmärkte. Es lohnte sich also, dass ich im Sommer das Aktiengewicht im Fonds zulasten von Obligationen erhöht hatte. Das Nachhaltigkeitsuniversum schloss zwar einige Titel aus, deren überdurchschnittlich gute Kursentwicklung dem Fonds deshalb vorenthalten blieb. Ausgeschlossen waren aber auch einige, die negativ in die Schlagzeilen gerieten, wie das Bergbauunternehmen Vale und der Luft- und Raumfahrttechnik-Hersteller Boeing. Dadurch blieb Ihr Fonds verschont von den Kurseinbussen, die sie erlitten.

In der Regel sind auf Dauer jene Unternehmen erfolgreich, die verantwortungsvoll mit unserer Umwelt und Gesellschaft umgehen, ihre Strategie mit Weitblick verfolgen und

ihr Geschäft tadellos und gut kontrolliert führen. Deshalb bin ich überzeugt, dass sich der nachhaltige Investitionsansatz Ihres Fonds langfristig positiv in der Wertentwicklung niederschlagen wird.

Damit Ihr Fonds auf Unwägbarkeiten gefasst ist

Vorläufig sendet die Weltwirtschaft Signale der Stabilisierung aus. Pendelt sich ihr Wachstum auf dem derzeitigen Niveau ein, wird die Inflation tief und das Umfeld für Aktien- und Obligationenanlagen günstig bleiben. Falls die Notenbanken ihren geldpolitischen Kurs ändern oder die ange spannte Lage in Nahost sich zuspitzt, könnten die Anleger ihre gute Laune verlieren und die Finanzmärkte wieder stärker schwanken. Darum bleibe ich immer in Bereitschaftsstellung, das Fonds-Portfolio anzupassen, falls das Risiko wächst oder sich interessante neue Anlagermöglichkeiten bieten.

Vorläufig ändere ich die Gewichtung von Obligationen und Aktien nicht. Bei Obligationen setze ich weiterhin vor allem

auf defensive Titel von Unternehmen, deren Renditeaufschlag gegenüber Staatspapieren das einzugehende Mehrrisiko ausreichend entschädigt. Bei Aktien wähle ich Firmen solider Qualität mit vielversprechenden Erfolgsschancen. Meine Anlageentscheide treffe ich unter langfristigem Blickwinkel nach sorgfältiger Prüfung und Einschätzung der künftigen Entwicklungen auf makroökonomischer und Titellebene. Denn mein Ziel ist, die vor uns liegenden zwanziger Jahre als golden in die Fonds-Annalen des Raiffeisen Pension Invest Futura eingehen zu lassen.

Mit frischen Jahresauftakt-Grüssen



Ihr Fondsmanager
Andreas Bentzen
von Vontobel Asset Management



Mehr zum Raiffeisen Pension Invest Futura erfahren Sie im folgenden «Einblick ins Fondsmanagement»:

[Weniger fliegen mit Vorsorge-Effekt](#), September 2019

[Aktiv zu nachhaltigem Mehrwert](#), März 2019

Sie können das Dokument bei Ihrem Kundenberater anfordern oder auf unserer Website einsehen, wo Sie weitere interessante Einblicke zu unseren beliebtesten Fonds sowie das Gratis-Abo für den Anlagefonds-Newsletter finden:
[raiffeisen.ch](#) › Privatkunden › Anlegen › Märkte & Meinungen › Publikationen Anlagelösungen

Für detaillierte Zahlen und weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater oder schauen Sie in den zugehörigen Fonds-Unterlagen (Produktblatt, Factsheet, KIID) unter diesem Link nach: [raiffeisen.ch/fonds](#)

Chancen

- **Vom Profi aktiv verwaltet:** Die Fonds bieten Ihnen eine kostengünstige Form der Vermögensverwaltung. Der verantwortliche Fondsmanager besitzt jahrelange Erfahrung. Er trifft für Sie die Anlageentscheide aufgrund tiefgreifender Analysen und überwacht Ihren Fonds unter strikter Risikokontrolle. Nicht umsonst haben wichtige Bewertungsgesellschaften die solide Fondsperformance des Pension Invest Futura Balanced mit Bestnoten ausgezeichnet.
- **Diversifikation:** Dank der Kombination verschiedener Anlageklassen mit einer Vielzahl an weltweiten Wertpapieren sind die Risiken sehr breit gestreut und Sie können Anlagechancen rund um den Globus nutzen.
- **Nachhaltig:** Die Fonds investieren nur in Titel von Firmen, die mit unserer Umwelt und Gesellschaft verantwortungsvoll umgehen und ihre Geschäfte ethisch führen.
- **Auf Sie zugeschnitten:** Sie können das zu Ihren Renditeerwartungen und Ihrer Risikogrenze passende Anlageziel wählen.
- **Hoher Anlegerschutz:** Der Fonds ist dem Kollektivanlagegesetz unterstellt und das investierte Kapital gilt als Sondervermögen, was Sie als Anleger entsprechend schützt.
- **Durchschnittspreis-Effekt:** Wenn Sie via Fonds-Sparplan investieren, erwerben Sie über die Zeit Fondsanteile zum geglätteten Durchschnittspreis, unabhängig von möglichen Preisschwankungen.

Risiken

- **Wertschwankungen:** Die Fonds investieren in Obligationen und Aktien, wobei der Fondswert von den Bewegungen an den globalen Aktien- und Obligationenmärkten abhängt. Falls die Kreditwürdigkeit eines Herausgebers von im Portfolio gehaltenen Obligationen herabgestuft wird oder er zahlungsunfähig wird oder wenn eine im Portfolio gehaltene Aktie an Wert verliert, wird der Fondswert sinken.
- **Anlageeinschränkungen:** Die Fonds berücksichtigen Nachhaltigkeitskriterien. Somit ist der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen eingeschränkt, was den Fondswert beeinträchtigen oder begünstigen kann.
- **Schwellenländer, Währungen und Derivate:** Die Fonds können in Schwellenländer investieren, wo soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten herrschen und die operativen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen von den in Industrieländern üblichen Standards abweichen können. Die Fonds können zudem in auf Fremdwährungen lautende Wertpapiere investieren. Somit hängt der Fondswert von den Wechselkursschwankungen gegenüber der Fondswährung Schweizerfranken ab. Die Fonds können außerdem in Derivate investieren. Somit sind sie von der Qualität der involvierten Gegenparteien sowie der Entwicklung der zugrundeliegenden Märkte und Basisinstrumente abhängig.
- **Keine Garantie:** Ein Anlagefonds ist kein Sparkonto. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals besteht keine Garantie.

Kein Angebot

Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind Fonds nach Schweizer Recht. Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informations- und Werbezwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Diese Publikation stellt kein Kotierungsinserat und keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a bzw. Art. 1156 OR dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesen Produkten sind in den jeweiligen rechtverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Prospekt, Fondsvertrag) enthalten. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in dieser Publikation beschriebenen Produkten beschränkt ist. Diese Publikation ist weder dazu bestimmt, dem Anleger eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigten werden, nachdem eine entsprechende Kundenberatung stattgefunden hat, und/oder die rechtsverbindlichen Verkaufsprospekte studiert wurden. Entscheide, welche aufgrund der vorliegenden Publikation getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Anlegers. Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospektes, resp. des Fondsvertrages sowie der «Wesentlichen Anlegerinformationen» (Key Investor Information Document KIID), denen der letzte Jahres- oder Halbjahresbericht beigelegt ist. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, der Bank Vontobel AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich, der Vontobel Asset Management AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich und der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zürich (nachstehend gemeinsam bezeichnet als «Vontobel») beobachtet werden.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel übernehmen aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und Vontobel haften nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung dieser Publikation oder deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser Publikation im Zusammenhang stehen. Insbesondere haften sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken.

Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse

Diese Publikation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.